

**VERSLAG ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS van DELTA N.V.
gehouden op DONDERDAG 20 DECEMBER 2012, aanvang 14:30 uur in het hoofdkantoor
van DELTA N.V. te Middelburg**

AANWEZIG:

Namens de Raad van Commissarissen: de heren D. van Doorn (voorzitter), J. Bout en J. van der Werf

Alsmede namens de Statutaire directie: de heren R. Frohn (Algemeen Directeur) en F. Verhagen (Financieel Directeur)

Alsmede de vertegenwoordigers van de gemeenten: Borsele (Dhr. A. Schenk), Goes (mw. G.L. Meeuwisse), Hulst (Dhr. J.F. Mulder), Kapelle (Dhr. J. Herselman), Middelburg (Dhr. J. Aalberts), Middelharnis (Dhr. G.C. Kleingeld), Oostflakkee (Dhr. P.H. van de Ree), Reimerswaal (Dhr. J. de Kunder), Schouwen-Duiveland (A. Verseput), Sluis (Dhr. P. Ploegaert), Terneuzen (Dhr. J. Bos), Tholen (Dhr. F. Hommel), Veere (Dhr. R. Molenaar), Vlissingen (Dhr. J.L. Damen), Woensdrecht (Dhr. M. Groffen), en de provincie Zeeland (Dhr. C. van Beveren en mw. T.J. Kalverboer), Noord-Brabant (Dhr. M. van Buuren)

Alsmede de toehoorders: dhr. C. Lustenhouwer, (General Counsel), mw. Mirjam van Zuijlen (Hoofd Corporate Communicatie en Public Affairs) Dhr. A. Schreurs (Manager Corporate Communicatie), Mw. A. Stallaert (Manager Public Affairs), Dhr. A. Nonnekes (COR) en Dhr. H. Martens (COR), Dhr. C. Theuwis (Omroep Zeeland) en Dhr. B. Jansen (PZC)

AFWEZIG:

Gemeenten: Bergen op Zoom, Dirksland, Goedereede, Noord-Beveland en de provincie Zuid-Holland

1. Opening

De voorzitter heet de aanwezigen welkom en vraagt hen, ter nagedachtenis aan de heer Sjoerd Heijning, een moment stil te staan bij zijn overlijden. De vergadering neemt een moment stilte in acht.

Vanwege een functiewisseling is het voor mevrouw Kalverboer de laatste aandeelhoudersvergadering die zij bijwoont. De voorzitter memoreert aan het vele werk dat zij in deze rol heeft verzet, bedankt haar voor haar inzet op de achtergrond en wenst haar veel succes met de nieuwe uitdaging. Na de vergadering overhandigt de voorzitter mevrouw Kalverboer een boeket bloemen.

Ook de heren Kleingeld (gemeente Middelharnis) en Van de Ree (gemeente Oostflakkee) nemen voor het laatst deel aan deze vergadering. De voorzitter bedankt ook hen voor hun inbreng en wenst hen veel succes in hun levenscarrière.

2. Mededelingen van de aandeelhouders

De heer Van Beveren laat weten dat door het overlijden van Sjoerd Heijning de Provinciale Statenvergadering vorige week niet heeft plaatsgevonden en is verzet naar 21 december. Hierdoor kon het Strategie Plan van DELTA niet voor deze AvA door de Staten besproken worden. De heer Van Beveren wil hier bij agendapunt 6 graag op terugkomen.

3. Mededelingen van de Raad van Commissarissen

Tijdens de vorige informele bijeenkomst heeft de voorzitter de vergadering geïnformeerd over de invulling van de vacature van commissaris. Hij herhaalt nog eens dat bij gelijke vaardigheden, kennis en kwaliteiten de voorkeur uitgaat naar een vrouw. Zonder er verder

op in te gaan kan hij nu laten weten dat het proces voorspoedig verloopt en hij verwacht dat de aandeelhouderscommissie zeer binnenkort zal worden betrokken bij dit proces.

4. Verslag vorige vergadering, 25 juni 2012

De heer Van Buuren laat weten dat hij de provincie Noord-Brabant vertegenwoordigt, niet zoals in het verslag vermeld, de provincie Zuid-Holland. Het verslag wordt op dit punt gecorrigeerd.

5. Stand van zaken actuele dossiers

Consumentenprijzen per 1 januari 2013: De opdracht om de goedkoopste te zijn van de grootste vier energiebedrijven bleek moeilijk. Het verschil ligt tussen de € 1,- en € 30,-. De concurrentie is enorm en de marge op de producten is laag. Dit is ook één van de redenen om het DELTA Pluspunten programma te beëindigen; kosten jaarlijks € 5 mln.. Deze bonus voor de klanten wordt voortaan deels in de prijs verdisconteerd en deels in een andere vorm omgezet. Dit wordt in 2013 bekend gemaakt.

Kerncentrale Borsele: In het Borsele convenant uit 2006 is afgesproken dat de bedrijfsduur van de kerncentrale verlengd wordt tot 2034. Een administratieve wijziging in de kernenergiewet maakt een vergunningswijziging mogelijk. Tot en met 7 december jl. konden zienswijzen worden ingediend. Komend voorjaar wordt het vergunningsproces vervolgd. De heer Van Beveren geeft aan dat de bedrijfsduurverlenging een belangrijk politiek onderwerp is en als er in dit kader grote uitgaven nodig zijn dan wil Provinciale Staten daar graag iets over te zeggen hebben. De heer Frohn zegt toe dat zodra er bedragen bekend zijn DELTA dit zeker aan de aandeelhouders zal voorleggen.

De heer Frohn laat weten dat de integratie Indaver en DELTA Milieu afgerond is. DELTA Milieu wordt Indaver Nederland.

Biomassacentrale Zeeland: Bij de lobby voor een biomassacentrale is een groot aantal partijen betrokken. In januari tekenden deze partners een manifest waarin de overheid wordt opgeroepen deel te nemen. Het manifest zal worden aangeboden aan de Zeeuwse en andere Tweede Kamerleden en de woordvoerders energie. De Biomassacentrale Zeeland kan, in de ambitie om te verduurzamen, de komende tien jaar een centrale plaats innemen. Aan de vraagkant zijn ook ontwikkelingen, zo heeft de Nederlandse Spoorwegen onlangs een pre-tender voor groene stroom uitgezet. De heer Frohn laat weten dat de kansen er zijn en zodra het voor DELTA een begaanbaar pad is, dan gaat ze ervoor. De heer Damen weet dat er ook particuliere initiatieven ontwikkeld worden en vraagt welke rol DELTA hierin gaat spelen. Volgens de heer Frohn kan DELTA hierbij zeker een rol spelen maar voorkomen moet worden dat de DELTA investeringen te veel versnipperd raken en in deze tijd moet terughoudend worden omgegaan met investeringen. Een goede economische return is de belangrijkste voorwaarde om aan 'groene initiatieven' deel te nemen.

6. Strategie

De aandeelhouders hebben het DELTA Strategie Plan 2013 Zelfstandig & Gezond d.d. 12 november 2012 ontvangen. De heer Frohn geeft aan dat het plan niet alleen voor 2013 is opgesteld maar voor de komende 2 tot 3 jaar. Strategie stel je immers niet voor een korte periode, zoals een jaar, vast. De strategie kan wel, afhankelijk van de omstandigheden, bijgesteld worden. Onlangs is een brief aan de aandeelhouders gestuurd ter verduidelijking van de governance. De heer Frohn beaamt dat deze brief heel formeel was, maar bedoeld om zaken (taken en rollen van directie, RvC en AvA) helder te krijgen door uiteen te zetten hoe dit naar Nederlands ondernemingsrecht is geregeld.

Voor wat betreft de strategie wordt uitgegaan van het Multi Utility concept. Ook is het uitzicht van de aandeelhouders op dividend meegenomen in het plan. Hierop zal de directie op een gepast moment terugkomen. Onder de noemer Redesign wordt binnen de DELTA bedrijfsorganisatie gekeken naar optimalisatie en kostenreductie. Verder hebben duurzaamheid en innovatie ook een belangrijke rol in de strategie gekregen. Urgent is nu de

eventuele ombouw van BS12 en de levensduurverlenging van BS30. Op het financieel vlak wordt hard gewerkt aan positieve kasstromen. De directie stelt dat zij verwacht dat er een paar zware jaren zullen komen en wil vasthouden aan de combinatie van de huidige producten en diensten. Dit biedt de beste kansen onder de huidige marktomstandigheden. De Raad van Commissarissen schaarde zich achter deze keuze.

De voorzitter stelt voor om ter bespreking van de strategie eind februari/begin maart een extra formele AvA te houden. De aandeelhouders stemmen hiermee in. De heer Van Beveren zou het op prijs stellen als bij de vaststelling van de datum rekening gehouden kan worden met de gemeentelijke raads- en PS-vergaderingen.

Verder deelt De heer Van Beveren mee dat vanuit PS een voorstel is gekomen om een werkgroep in te stellen die studie gaat verrichten naar de alternatieven. Hij vond de reactie van DELTA hierop wat formeel maar is blij dat DELTA wil meewerken, ook aan een extra formele AvA in februari/maart. Voor wat betreft de splitsingen geeft de heer Van Beveren aan dat hij het jammer vindt dat DELTA dit al wil dichttimmeren. Hij geeft aan dat de aandeelhouders vertrouwen hebben in het opstellen van de strategie, wil de strategie met alle aandeelhouders, en de directie van DELTA bespreken. Stelt voor om, als strategie voor meerdere jaren geldt, de datum weg te laten.

De heer Damen sluit zich hierbij aan en verwacht dat de strategie kan worden aangepast als uit de bespreking met de aandeelhouders zaken naar voren komen die van belang zijn.

De heer Frohn zegt dat als het plan akkoord is, DELTA er een paar jaar mee vooruit kan. Behalve aanpassingen die van belang zijn, kan het ook zo zijn dat de wetgever besluiten neemt waarbij de strategie aangepast dient te worden.

De heer Herselman, kennisgenomen van het strategievoorstel en het voorstel van PS, wil graag twee kernwoorden noemen: vertrouwen en rust. Hij wil vanuit de gemeente Kapelle nadrukkelijk onderstrepen dat de gemeenteraad vertrouwen heeft in de DELTA-directie. Als alle aandeelhouders er zo over denken dan komt de rust vanzelf.

De voorzitter spreekt uit dat hij het fijn vindt dat de aandeelhouders hun vertrouwen uitspreken. Vindt het wel belangrijk om kritisch te blijven en met elkaar in gesprek te blijven. Ook moeten de spelregels gerespecteerd worden. De wetgever heeft met deze spelregels bedoeld dat er een dialoog moet zijn. De RvC zal hierop toezien. De aandeelhouders hebben rechten zoals het goedkeuren van de jaarrekening. Ook is zij bevoegd de RvC weg te sturen. Als de directie, gesteund door de RvC, een koers wil varen die de aandeelhouders niet willen dan bestaat er de ultieme mogelijkheid tot ontslag van de gehele RvC. Hij heeft in de tijd geproefd dat alle partijen er vanuit deze visie inzitten en dan is het goed dat er discussie is geweest. Zowel directie als RvC willen DELTA zo sterk mogelijk neerzetten.

7. Groepsplan 2013

De heer Verhagen geeft aan dat het groepsplan aansluit bij het strategiedocument. De moeilijkheden in het segment Energie zullen in 2013 niet opgelost zijn. In de segmenten Water, Afval en Netwerk zijn positieve ontwikkelingen gaande. Met het project Redesign wordt de buikriem aangetrokken. Verder vermeldt hij dat er hard gewerkt wordt om de schuldpositie te reduceren.

De heer Van Beveren geeft aan dat de aandeelhouders een doorkijkje naar de volgende jaren op prijs stellen. Het is positief te vernemen dat op kasstroom wordt ingezet. Met Redesign kostenreductie bewerkstelligen is ambitieus en hij wenst de directie hiermee sterkte toe.

Voor wat betreft de levensduurverlenging van de kerncentrale zouden de aandeelhouders graag een keer een toelichting willen hebben op de totale plannen, inclusief kosten (vervanging en instandhouding). De directie zegt toe dit in een informele AvA te bespreken en dan ook Ad Louter, directeur EPZ, uit te nodigen. Zoals al eerder gezegd, voegt de heer Van Beveren hieraan toe dat PS hierover iets te zeggen wil hebben. De voorzitter stelt dat de business case in een informele AvA ter sprake zal komen en dat dit ook voor bespreking met PS geschikt zal zijn.

De aandeelhouders stemmen in met het investerings- en desinvesteringsplan, zoals opgenomen in het Groepsplan 2013.

8. Terugkoppeling n.a.v. Addendum voorstel positionering Evides d.d. 09-06-2010 d.m.v. notitie Evaluatie positionering aandelen

Conform afspraak hebben directie en RvC binnen het proces van de strategiebepaling de effecten van “verhanging om niet” geëvalueerd (afspraak uit AvA 21 juni 2010).

Zij zijn tot de conclusie gekomen dat “verhanging om niet” niet mogelijk is.

De directie heeft ook met S&P gesproken en in het S&P-rapport zijn ook uitspraken gedaan aan de hand waarvan de directie concludeert dat “verhanging om niet” negatieve gevolgen heeft voor de rating van DELTA.

De heer Van Beveren stelt dat hij nog altijd een niet uitgevoerde motie over verhanging in de zak heeft. Hij wil niet vooruitlopen op de strategiebespreking maar vindt het idee om de aandelen in Evides onder te brengen in een vet netwerkbedrijf niet onaantrekkelijk klinken en wil daar graag in 2013 over verder praten.

De heer De Kunder stelt voor tot deze bespreking te wachten alvorens verdere conclusies te trekken.

Volgens de voorzitter komt een ieder, die dezelfde info heeft, tot dezelfde conclusie, n.l. dat verhanging “om niet” niet mogelijk is.

Eén der aandeelhouders stelt dat de Zeeuwse politiek de gereguleerde activiteiten uit DELTA wil halen maar hij wijst erop dat Evides bestaat uit een commercieel en een gereguleerd deel. Dus als je de stelling doortrekt zou ook Evides gesplitst moeten worden opdat alleen het drinkwaterdeel, dat volledig gereguleerd en monopolistisch is, onder het vette netwerkbedrijf zou komen te hangen. De voorzitter vindt het goed dat deze opmerkingen gemaakt worden. Het geeft DELTA de kans dit te bekijken zoals het er nu voor staat en niet zoals er drie jaar geleden naar gekeken wordt.

9. Rondvraag

De heer Frohn laat weten dat DELTA achterop is geraakt in de Multimedia markt en nu probeert aansluiting te zoeken door het aanbieden van nieuwe diensten. Ter informatie aan de aandeelhouders wil hij graag een filmpje laten zien waarin de Connected Strategy wordt gepresenteerd.

Verder stipt hij nog even de berichten in de media aan over het windpark Gemini bij Schiermonnikoog. DELTA zal hierin niet investeren maar is, samen met Greenchoice, in gesprek over eventuele afname van elektriciteit.

De heer Van Beveren laat weten gebeld te zijn door het Financieel Dagblad met de vraag waarom er in Groningen groene stroom gekocht wordt terwijl er in Zeeland productie-overcapaciteit is.

Wat is het antwoord van DELTA op deze vraag? De heer Verhagen antwoordt dat het hier om een vorm van energiehandel gaat. De “Groningse” stroom wordt gekocht en verkocht tegen APX-Endex markt-kostprijs, maar daarboven op ontvangt DELTA een “servicefee” en dat is de winst voor DELTA.

De heer Aalberts constateert dat in België en Duitsland een tekort aan energie is, in Nederland is sprake van een overschot en vraagt of DELTA hierin een rol kan spelen. De heer Frohn antwoordt dat Nederland ten dele, een eiland is in energieland. De HS-verbindingen hebben nog steeds een te beperkte capaciteit, als deze verbindingen verbeterd zouden worden dan zou je vanuit Zeeland naar het buitenland kunnen leveren. Het opgestelde vermogen in Zeeland is te hoog ten opzichte van het verbruik. De speler in het aanleggen en verbeteren van verbindingen is TenneT.

De heer Schenk voegt hieraan toe dat ook de leveringszekerheid een deel van de discussie is en vraagt hoe de stand van zaken op dit gebied is. Volgens de heer Van Doorn speelt dit politiek nog niet maar als deze situaties zich gaan voordoen, zou dit gunstig zijn voor Zeeland.

De heer Van de Ree bedankt de aanwezigen voor het feit dat hij zich, als "buitenlander", als een vis in het water heeft gevoeld tijdens de aandeelhoudersvergaderingen.

De heer Kleingeld laat ook weten dat hij met veel plezier zeven jaar aandeelhouder is geweest. Hij is ook aandeelhouder bij Eneco en moest wel wennen aan de invloed die de DELTA aandeelhouders willen hebben; bij Eneco gaat dat anders. Hij stopt binnenkort met zijn werkzame leven. Dankt de aanwezigen heel hartelijk en wenst iedereen fijne feestdagen.

De voorzitter laat weten het ontzettend te waarderen dat deze vergadering zo constructief verlopen is. Immers, je weet pas achteraf of je het goed doet, geeft hij de directie van DELTA mee.

Verder wil hij in deze officiële AvA, via de heer Van Beveren, mevrouw Karla Peijs bedanken voor haar inzet voor Zeeland en het zakelijk gevoel bij DELTA. Hij wenst mevrouw Peijs, haar echtgenoot, kinderen en kleinkinderen een fijne tijd toe.

Tevens heet hij de nieuwe commissaris hartelijk welkom. De voorzitter heeft in het verleden op bestuurlijk niveau veel met hem samengewerkt en heeft hem leren kennen als een goede bestuurder.

De voorzitter laat weten dat de directie de goedkeuring van de jaarstukken 2012 naar voren wil halen, naar een AvA in tweede helft van mei. De aandeelhouders hebben geen bezwaar en stemmen hiermee in.

Ter afsluiting van 2012 wil de directie de aandeelhouders een kleine attentie, een flesje wijn, aanbieden.

Vastgesteld in de Algemene Vergadering
van Aandeelhouders DELTA N.V.
d.d. 17 mei 2013

, voorzitter

, secretaris